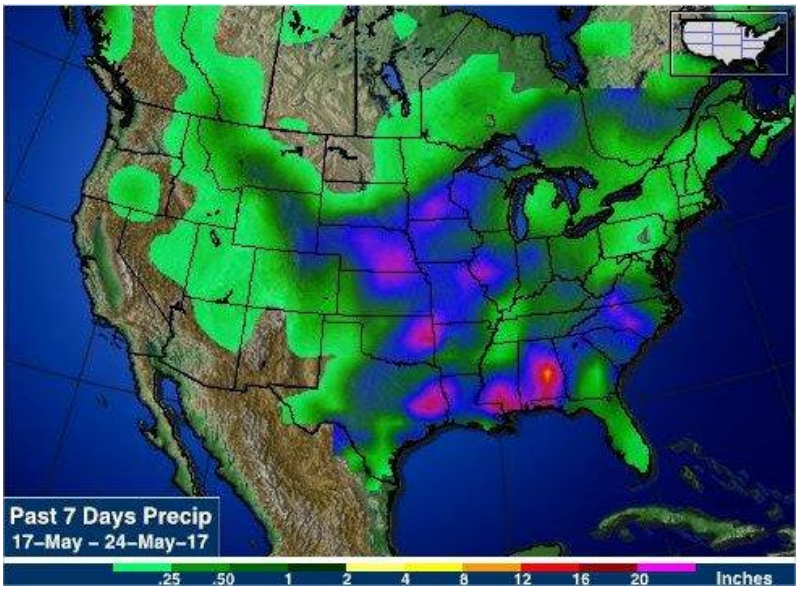
EXCESO DE LLUVIAS Y TIEMPO FRIO EN E.E.U.U. PROVOCAN DIVERGENCIAS EN LA NUEVA COSECHA AMERICANA.

CONCLUSION: Escenario BULLISH (alcista) para MAIZ y BEARISH (bajista) para SOJA.

Mientras el USDA sigue divulgando buenos números sobre el avance de las siembras, los productores están teniendo serios problemas para sembrar tanto la soja como el maíz por el exceso de agua que hay en sus campos y las temperaturas frías que impiden que se puedan secar los suelos. La situación es variable estado por estado, y dentro de un mismo estado. Sin embargo el siguiente mapa nos muestra al menos cual es la situación de las lluvias acumuladas en los últimos 7 días. (portal AgWeb). Y como se puede apreciar en este mapa el exceso de lluvias es real y es un tema que preocupa a los productores que no pueden sembrar, y contrasta con el rápido avance de las siembras publicado por el USDA. Hay casos concretos como el estado de Nebraska y Iowa , donde los números que estima el USDA de avance de las siembras no coinciden para nada con la situación real en el campo.



Nuestra visión de lo que está sucediendo: ustedes recordaran que en nuestro informe de la primera semana de Mayo indicábamos el fuerte atraso que mostraba la siembra de Maiz. El USDA indicaba un avance de siembra de maíz del 47% contra el 61% a igual fecha del año anterior. Luego como por arte de magia, la semana posterior la siembra llegaba al 71%, quedando por sembrar casi el 30%. Quiere decir que en una semana sembraron casi 9 millones de hectáreas, con tiempo lluvioso y sin piso para poder sembrar. Todo esto es muy raro, como podrán ver y este es el motivo por el cual el mercado desconfía de las cifras del USDA. Y también quiere decir que en una semana se deberían sembrar 11 millones de hectáreas (con el dato no menor que la ventana de siembra optima ya paso)

Potencial impacto de la realidad versus el USDA: voy a opinar como analista independiente y externo al USDA, a 10,000 km de distancia del Corn Belt, en función de mi experiencia de muchos años y también fiel a mi estilo, DOY OPINION, APORTO CONTENIDOS y DIGO LO QUE PIENSO. La ventana óptima de siembra de maíz ya paso (20 de Mayo), y quedan por sembrar la friolera de 11 millones de hectáreas. IMPOSIBLE: y por este motivo doy una gran chance a que queden sin sembrar por lo menos 2 millones de hectáreas de maíz. Si este fuera el caso y el tiempo lo permite estas hectáreas podrían "switchearse" (cambiarse) , por soja. Entonces tendremos un grave problema para el mercado de maíz americano, que deberá achicar nuevamente las exportaciones para poder cumplir la firme demanda interna, y no arriesgar una fuerte baja en las existencias.

CONCLUSION: Escenario BULLISH (alcista) para MAIZ y BEARISH (bajista) para SOJA.

PERO ATENCION QUE ESTO NO ES PARA LAS PROXIMAS 24 HORAS. YO ESTOY TRATANDO DE FUMAR BAJO EL AGUA Y ANTICIPARME A LO QUE VA A SUCEDER. LES ESTOY CONTANDO EL FINAL DE LA PELICULA. BAJO CIERTA CONDICIONES CLIMATICAS EN LAS PLANICES AMERICANAS.

Mi Visión para el mercado en ARGENTINA:

SOJA Disponible: : este es otro partido, que se puede divorciar de la potencial ola bajista que podrá ocurrir en el mercado de soja para el 2018. La ola bajista la estoy viendo para Soja New Crop (Cosecha Nueva). Para la soja disponible mi visión es opuesta, sin ser demasiado Alcista estoy viendo que el mercado está muy competitivo, hay mucha demanda por soja física, hay una lucha feroz entre las aceiteras y los exportadores. Veo un mercado donde la "demanda será siempre mayor a la oferta" de hoy hasta el ingreso de la nueva cosecha (allá por Abril del 2018), una eternidad. En el medio de los fundamentales clásicos del mercado aparecen dos hechos que no son menores, 1) las elecciones de medio término de Octubre y 2) el anuncio de baja de las retenciones al 0,5% por mes a partir del 2018. Dos hechos que van a distorsionar el normal funcionamiento del mercado, generando una mayor dosis de incertidumbre hasta las elecciones con impacto en la cotización del dólar. En el caso de la soja disponible la sugerencia es vender lo mínimo y necesario para cubrir costos y compromisos ya asumidos. Si bien el mercado viene girando levemente en baja, en 30 días cuando termine la cosecha la oferta de soja física disponible se verá reducida en forma más que significativa.

SOJA New Crop (Mayo 2018): : **SOY BAJISTA.** Pero bajo ciertos condicionantes, a saber, que la producción de soja americana evolucione en forma favorable, con clima normal y con una producción que podrá superar cómodamente los 120 millones de toneladas. En este caso SOY BAJISTA. Para aquellos que en algún momento me van a pasar la factura diciendo: "vos me dijiste que la soja bajaba…..y subió". LES DIGO: si los Estados Unidos llegan a tener una sequía en algún momento durante los meses de Julio-Agosto, produciendo pérdidas en la producción de soja, entonces les digo. EL MERCADO PUEDE SER ALCISTA. Y también les digo, mi visión del mercado de hoy puede cambiar en 24 horas si mañana el gordito coreano aprieta el botón y desata una guerra nuclear. Y finalmente les digo: MIS CLIENTES ESTAN INFORMADOS EN FORMA INMEDIATA CUANDO CAMBIA MI VISION DEL MERCADO. Ergo: no facturar cuando no corresponde o cuando no hay derecho.

MAIZ Disponible y New Crop : en este caso soy **BULLISH (Alcista) tanto para Maíz Spot (Disponible) como para el Maíz New Crop (Abril 2018),** hasta soy alcista para maíz pisingallo, maíz blanco, maíz partido, todo tipo de maíz. Los americanos están en un problema, no van a poder cumplir con la superficie de siembra de 36,42 millones de toneladas. Y en el caso del maíz pisingallo, el estado de Indiana, principal productor de maíz Pop Corn, le falta sembrar el 25% del maíz. Cuando el USDA blanquee esta situación y confirme que los americanos no pueden sembrar las hectáreas estimadas (que ya tienen a su vez asumida una caída de 1,6 mill has) el mercado no podrá frenar una suba que nos sorprenderá por la magnitinudad de la misma. Podemos concluir entonces que la estrategia para el caso de Maíz Disponible debe ser vender lo mínimo posible. Y en el caso del Maíz New Crop (Abril 2018), si bien somos alcistas, es de buen consultor ser conservador y no considerase infalible, y es por este motivo que la sugerencia es comenzar a vender maíz nuevo cuando se llegue al precio disparador, por ejemplo cuando llegue a 160 u$s/ton. Al igual que en el caso de la soja, el maíz dependerá también del factor climático durante los meses cálidos del verano americano, esto es durante Julio y Agosto. Lo que suceda en esos meses, una sequía o algún factor climático extremo que afecte los cultivos y la producción, tendrá un impacto adicional alcista para los precios del maíz, tanto disponible como New Crop.

Para consutas: Skpye "pabloadreani", adreani@agripac.com.ar Celular 11 5 864 1755

Aclaración de responsabilidad: El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentals exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe